

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金 2008 年半年度报告

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：二〇〇八年八月二十五日

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2008 年半年度报告

一、重要提示及目录

（一）重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称：中国建设银行）根据本基金合同规定，于2008年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金系原封闭式基金—金鼎证券投资基金转型而来。2007年3月9日金鼎证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，后获中国证监会2007年3月27日证监基金字[2007]88号文核准。在获得上海证券交易所上证债字[2007]22号文件同意后，从2007年4月11日起金鼎证券投资基金终止上市，并自金鼎证券投资基金终止上市之日起，基金名称更名为国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金，由《金鼎证券投资基金基金合同》修订而成的《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同》生效。

（二） 目录

内容	页码
一、 重要提示及目录.....	1
二、 基金简介.....	2
三、 主要财务指标及基金净值表现.....	4
四、 基金管理人报告.....	5
五、 基金托管人报告.....	7
六、 财务会计报告(未经审计).....	8
七、 基金投资组合报告.....	23
八、 基金份额持有人户数及持有人结构.....	29
九、 开放式基金份额变动基金情况.....	29
十、 重大事件揭示.....	29
十一、 备查文件目录.....	33

二、 基金简介

（一） 基金基本情况

基金名称：国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金
 基金简称：国泰金鼎价值
 交易代码：519021
 基金运作方式：契约型开放式
 基金合同生效日：2007 年 4 月 11 日
 报告期末基金份额总额：6,554,981,366.75 份
 基金管理人：国泰基金管理有限公司
 基金托管人：中国建设银行股份有限公司

（二） 基金产品说明

（1）投资目标：本基金为价值精选混合型基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。

（2）投资策略：

A、大类资产配置

本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发

展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。

B、股票资产投资策略

本基金以量化分析为基础，从上市公司的基本面分析入手，建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和 α 值，运用组合优化模型，积极创建并持续优化基金的股票组合，在有效控制组合总体风险的前提下，谋求超额收益。

C、债券资产投资策略

本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。

(3) 业绩比较基准：65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。

(4) 风险收益特征：本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。

(三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司
 注册地址：上海市浦东新区峨山路91弄98号201A
 邮政编码：200127
 办公地址：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼
 邮政编码：200001
 法定代表人：陈勇胜
 总经理：金旭
 信息披露负责人：丁昌海
 联系电话：021-23060288 转
 传真：021-23060283
 电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

(四) 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司
 注册地址：北京市西城区金融大街25号
 办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
 邮政编码：100032
 法定代表人：郭树清
 信息披露负责人：尹东
 联系电话：010-67595003
 传真：010-66275853
 电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五) 信息披露情况

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>

半年度报告置备地点：上海市延安东路 700 号港泰广场 22-23 楼
北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼

(六) 注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

三、主要财务指标及基金净值表现

(一) 主要财务指标

	2008 年 1-6 月
本期利润	-3,906,901,110.82 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	226,446,093.51 元
加权平均份额本期利润	-0.5482 元
期末可供分配利润	1,809,911,444.55 元
期末可供分配份额利润	0.2761 元
期末基金资产净值	5,795,858,250.29 元
期末基金份额净值	0.884 元
加权平均净值利润率	-45.87%
本期份额净值增长率	-38.44%
份额累计净值增长率	-2.55%

注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1、基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值 增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-16.45%	2.40%	-13.53%	2.09%	-2.92%	0.31%
过去三个月	-20.29%	2.46%	-13.70%	2.01%	-6.59%	0.45%
过去六个月	-38.44%	2.36%	-33.31%	1.89%	-5.13%	0.47%
过去一年	-17.31%	2.05%	-17.07%	1.63%	-0.24%	0.42%
自基金成立起至今	-2.55%	2.00%	-11.51%	1.63%	8.96%	0.37%

2、国泰金鼎价值基金自合同生效日以来累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图



四、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理介绍

1、基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日，是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2008年6月30日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）。另外，本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金2个投资组合。

2007年11月19日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月18日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于4月1日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数拥有“全牌照”的基金公司之一，囊括了社保、年金、专户理财和QDII在内的管理业务资格。

2、基金经理介绍

邓时锋，男，硕士研究生，8年证券基金从业经历。2000年至2001年，就职于天同证券研究部，任研究员；2001年加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值基金和基金金泰的基金经理助理，2008年4月起任国泰金鼎价值精选基金的基金经理。

崔海峰，男，硕士研究生，9年证券基金从业经历。1999年加盟国泰基金管理有限公司，先后任研究开发部副经理、基金金鑫基金经理助理，2003年1月至2004年1月任基金金盛基金经理，2003年12月至2006年7月担任国泰金龙行业精选基金基金经理，2006年7月至2008年3月担任基金金泰基金经理，2007年3月至2008年3月兼任基金金鼎（2007年4月11日起封转开转型为国泰金鼎价值基金）基金经理。

（二）基金运作管理合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金管理人管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

（三）2008年上半年证券市场与投资管理回顾

在经历了过去两年的大牛市后，2008年上半年A股市场呈现单边下跌走势，上证综指跌幅高达48%。国内外宏观经济面临的诸多不确定性和上市公司利润增长速度回落是股市下跌的主要原因。受次贷危机影响的美国经济增长乏力，美元持续贬值，石油和粮食等商品价格的大幅上涨加剧了全球性的通货膨胀。受原材料、食品价格和人力成本持续上涨的影响，国内的通胀水平也居高不下，同时雪灾、地震和水灾等意外频频，宏观调控的难度加大，企业成本快速上升，上市公司盈利增速回落。基本面的不确定性导致资金持续流出A股市场，市场呈现普跌走势，从行业层面来看，上半年农林牧渔、食品饮料和医药等消费服务类行业表现较好，有色金属、金融和房地产等行业跌幅居前。

本基金在一季度减持了金融保险和地产的配置权重，二季度减持了受通货膨胀负面影响较大的机械行业，同时在有色金属板块的配置较低，增持的行业主要

是信息技术和医药等，取得了一定的效果，但是由于对宏观经济和企业利润增速回落的幅度估计不足，没有大幅度降低组合的股票仓位，因此在下跌过程中净值受到了较大的损失。

（四）2008年下半年证券市场与投资管理展望

下半年宏观经济发展的不确定因素仍然较多，首先我们正在经历前所未有的高能源价格时代，高油价和通货膨胀是否能够得到控制；其次宏观调控措施将会根据实体经济的运行状况如何调整；在上市公司中报陆续公布后全年的业绩预测会如何调整；政府对股市发展的政策指导会如何变化，所有这些因素都将影响股市的表现。但是从估值的角度来看，目前沪深300指数2008年的动态市盈率已经下降至18倍左右，优质股票的投资价值更加显现，同时我们认为中国经济增长的内在动力依然强劲，因此本基金对下半年的市场持谨慎乐观的态度。

在投资策略方面，关注持续大幅下跌后，基本面依然较好，高增长低估值的金融和消费等行业；具有核心竞争力和自主创新能力的科技股和医药股等；能够抵抗通胀具有资源优势的能源行业等；同时关注国资重组和资产价值重估的投资机会。总体而言，下半年我们对市场谨慎乐观，在不确定的环境中寻找增长确定的优质企业，注重组合的流动性，在有效控制风险的情况下适当提高组合的集中度，力争准确把握市场的投资机会，为投资者创造最大的价值。

五、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同》和《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金托管协议》，托管国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（以下简称金鼎价值基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在金鼎价值基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—国泰基金管理有限公司在金鼎价值基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由金鼎价值基金管理人—国泰基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

六、财务会计报告(未经审计)

(一) 财务报表

1、2008年6月30日资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资产	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资产:			
银行存款		652,668,063.09	2,647,667,863.46
结算备付金		3,828,757.88	5,290,306.67
存出保证金		3,908,678.73	6,274,362.56
交易性金融资产	8(a)	4,638,555,457.38	9,598,070,326.86
其中: 股票投资		4,175,783,687.48	9,143,592,539.46
债券投资		462,771,769.90	454,477,787.40
衍生金融资产	8(b)	1,639,985.76	-
买入返售金融资产		80,000,240.00	-
应收证券清算款		436,374,290.00	5,838,756.04
应收利息	8(c)	7,789,631.70	10,336,413.35
应收股利		957,808.19	-
应收申购款		237,905.94	1,734,101.08
资产总计		5,825,960,818.67	12,275,212,130.02
负债:			
卖出回购金融资产款			48,999,806.50
应付证券清算款		15,905,997.58	-
应付赎回款		1,599,496.41	86,582,389.52
应付管理人报酬		7,608,118.54	15,110,999.18
应付托管费		1,268,019.75	2,518,499.86
应付交易费用	8(d)	2,897,177.17	7,216,720.68
应付税费		307,202.40	307,202.40
应付利息		-	184,761.75
其他负债	8(e)	516,556.53	861,318.12
负债合计		30,102,568.38	161,781,698.01
所有者权益:			
实收基金	8(f)	3,985,946,805.74	5,128,417,352.08
未分配利润		1,809,911,444.55	6,985,013,079.93
所有者权益合计		5,795,858,250.29	12,113,430,432.01
负债和所有者权益总计		5,825,960,818.67	12,275,212,130.02

附注: 基金份额净值0.884元, 基金份额总额6,554,981,366.75份

2、2008年1—6月利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	2008年1-6月	2007年4月11日至2007年6月30日
一、收入		-3,784,824,601.82	891,212,408.83
1. 利息收入		13,581,235.40	10,678,520.71
其中：存款利息收入		5,526,105.82	9,141,371.16
债券利息收入		7,742,131.06	1,132,545.14
买入返售金融资产收入		312,998.52	404,604.41
2. 投资收益		331,855,920.04	108,419,953.90
其中：股票投资收益	8(g)	314,085,286.04	75,245,274.46
债券投资收益	8(h)	747,293.60	722,827.39
衍生工具收益	8(i)	-7,265,679.39	-
股利收益		24,289,019.79	32,451,852.05
3. 公允价值变动收益	8(j)	-4,133,347,204.33	770,079,607.71
4. 其他收入	8(k)	3,085,447.07	2,034,326.51
二、费用		122,076,509.00	77,297,780.40
1、管理人报酬		63,859,188.82	34,637,786.30
2、托管费		10,643,198.04	5,772,964.38
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	8(l)	45,846,059.68	35,522,535.52
5、利息支出		1,415,620.33	316,805.28
其中：卖出回购金融资产支出		1,415,620.33	316,805.28
6、其他费用	8(m)	312,442.13	1,047,688.92
三、利润总额		-3,906,901,110.82	813,914,628.43

3、2008年1—6月所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	2008年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,128,417,352.08	6,985,013,079.93	12,113,430,432.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-3,906,901,110.82	-3,906,901,110.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,142,470,546.34	-1,268,200,524.56	-2,410,671,070.90
其中：1、基金申购款	128,271,588.33	100,316,170.31	228,587,758.64
2、基金赎回款	-1,270,742,134.67	-1,368,516,694.87	-2,639,258,829.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	3,985,946,805.74	1,809,911,444.55	5,795,858,250.29

项 目	2007年4月11日至2007年6月30日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	245,905,630.57	745,905,630.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	813,914,628.43	813,914,628.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	8,122,704,434.69	5,477,892,070.42	13,600,596,505.11
其中：1、基金申购款	8,830,594,851.11	6,014,740,990.28	14,845,335,841.39
2、基金赎回款	-707,890,416.42	-536,848,919.86	-1,244,739,336.28
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	8,622,704,434.69	6,537,712,329.42	15,160,416,764.11

（二）基金会计报表附注

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1、基金基本情况

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金是根据原金鼎证券投资基金（以下简称“基金金鼎”）基金份额持有人大会2007年3月9日审议通过的《关于金鼎证券投资基金转型有关事项的议案》并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2007]88号《关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准，由原基金金鼎转型而来。原基金金鼎为契约型封闭式基金，于上海证券交易所（以下简称“上交所”）交易上市，存续期限至2007年4月10日止。根据上交所上证债字[2007]22号《关于终止金鼎证券投资基金终止上市的决定》，原基金金鼎于2007年4月10日进行终止上市权利登记。自2007年4月11日起，原基金金鼎终止上市，原基金金鼎更名为国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），《金鼎证券投资基金基金合同》失效的同时《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

原基金金鼎于基金合同失效前经审计的基金资产净值为745,905,630.57元，已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金招募说明书》和《关于原金鼎证券投资基金基金拆分结果的公告》，本基金于2007年4月24日进行了基金份额转换，转换比例为1：1.644550490，并于2007年4月25日进行了份额变更登记。

本基金在基金合同生效后于2007年4月18日开放集中申购，共募集9,858,762,588.55元，其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计1,789,654.55元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字

(2007)第053号验资报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2007年4月24日基金份额转换后的基金份额净值1.000元折合为9,858,762,588.55份基金份额,其中集中申购资金利息折合1,789,654.55份基金份额,并于2007年4月25日进行了份额变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票资产的投资比例占基金资产的35-95%,权证投资比例占基金资产净值的0-3%;债券资产的投资比例占基金资产的0-60%,其中资产支持证券类资产的投资比例占基金资产净值的0-10%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为上证综合指数收益率 \times 65%+上证国债指数收益率 \times 35%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于2008年8月22日批准报出。

2、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

在编制2008年半年度财务报表时,2007年4月11日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2008年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008年1月1日至2008年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、2008年4月23日发布的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

- (a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。
- (d) 基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日前按照 0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1%的税率缴纳。
- (e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6、本报告期重大会计差错的内容和更正金额: 无

7、关联方关系及关联方交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司(“国泰基金”)	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司(“中国建投”)	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	基金代销机构、基金管理人的股东
中国国际金融有限公司(“中金公司”)	基金代销机构、受中国建投重大影响的公司
宏源证券股份有限公司(“宏源证券”)	基金代销机构、受中国建投控制的公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2008年1-6月	
	成交量	占本期成交量的比例
宏源证券 买卖股票	2,601,440,691.79	20.57%

	2008年1-6月	
	佣金	占本期佣金总量的比例
宏源证券	2,164,033.96	20.34%

	2007年4月11日至6月30日	
	成交量	占本期成交量的比例
宏源证券 买卖股票	1,359,682,297.67	10.60%

	2007年4月11日至6月30日	
	佣金	占本期佣金总量的比例
宏源证券	1,087,633.71	10.50%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人国泰基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬63,859,188.82元(2007年4月11日-6月30日：34,637,786.30元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费10,643,198.04元(2007年4月11-6月30日：5,772,964.38元)。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为652,668,063.09元（2007年6月30日：4,187,943,792.26元）。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为5,444,655.92元（2007年4月11日-6月30日：8,975,875.79元）。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易(单位：元)

本基金在本报告期内与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2008年1-6月	2007年4月11日-6月30日
买入债券结算金额	48,087,345.08	-

(g) 关联方持有的基金份额

	2008年6月30日			2007年6月30日		
	基金份额	净值	占基金总份额的比例	基金份额	净值	占基金总份额的比例
国泰基金	17,699,686.00	15,646,522.42	0.27%	22,954,576.00	24,538,441.74	0.16%

8、财务报表主要项目说明(单位：元)

(a) 交易性金融资产

	成本	2008年6月30日 公允价值	估值增值
股票投资	5,902,789,837.35	4,175,783,687.48	-1,727,006,149.87
债券投资：	461,979,000.33	462,771,769.90	792,769.57
—交易所市场	26,319,950.33	26,476,769.90	156,819.57
—银行间同业市场	435,659,050.00	436,295,000.00	635,950.00
	6,364,768,837.68	4,638,555,457.38	-1,726,213,380.30

(b) 衍生金融资产

	成本	2008年6月30日 公允价值	估值增值
权证投资	1,991,404.66	1,639,985.76	-351,418.90

(c) 应收利息

	2008年6月30日
应收债券利息	7,494,975.28
应收银行存款利息	232,469.24
应收结算备付金利息	1,723.00
应收存出保证金利息	63.30
应收申购款利息	2,750.40
应收买入返售利息	57,650.48
	<u>7,789,631.70</u>

(d) 应付交易费用

	2008年6月30日
应付交易所市场交易佣金	2,896,937.17
应付银行间同业市场交易费用	240.00
	<u>2,897,177.17</u>

(e) 其他负债

	2008年6月30日
应付赎回费	3,004.14
预提费用	263,552.39
应付券商席位保证金	250,000.00
	<u>516,556.53</u>

(f) 实收基金

	基金份额	实收基金
2007年12月31日	8,433,798,659.29	5,128,417,352.08
本期申购	210,958,372.68	128,271,588.33
本期赎回	-2,089,775,665.22	-1,270,742,134.67
2008年6月30日	<u>6,554,981,366.75</u>	<u>3,985,946,805.74</u>

(g) 股票投资收益

2008年1-6月

卖出股票成交金额	6,977,132,919.22
减：卖出股票成本总额	6,663,047,633.18
	<u>314,085,286.04</u>

(h) 债券投资收益

2008年1-6月

卖出及到期兑付债券结算金额	355,805,148.21
减：应收利息总额	9,367,420.40
减：卖出及到期兑付债券成本总额	345,690,434.21
	<u>747,293.60</u>

(i) 衍生工具收益

2008年1-6月

卖出权证成交金额	23,806,446.29
减：卖出权证成本总额	31,072,125.68
	<u>-7,265,679.39</u>

(j) 公允价值变动收益

2008年1-6月

交易性金融资产	
—股票投资	-4,132,636,783.02
—债券投资	-359,002.41
衍生工具	
—权证投资	-351,418.90
	<u>-4,133,347,204.33</u>

(k) 其他收入

2008年1-6月

赎回基金补偿收入(i)	3,085,447.07
	<u>3,085,447.07</u>

(i) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(l) 交易费用

2008年1-6月

交易所市场交易费用	45,843,709.68
银行间同业市场交易费用	2,350.00
	<u>45,846,059.68</u>

(m) 其他费用

2008年1-6月

信息披露费	179,017.02
审计费用	84,535.36
银行手续费	39,889.75
债券托管账户维护费	9,000.00
	<u>312,442.13</u>

9、流通转让受限制的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

- (i) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下(单位：元)

股票代码	股票名称	成功 申购日期	可流通 日期	流通受 限类型	申购 价格	期末 估值 单价	数量	期末成本 总额	期末估值 总额
600100	同方股份	2007/8/3	2008/8/1	定向增发	23	18.13	1,200,000	27,840,000.00	21,756,000.00
002223	鱼跃医疗	2008/4/10	2008/7/18	新股网下申购	9	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002225	濮耐股份	2008/4/17	2008/7/25	新股网下申购	4	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
002236	大华股份	2008/5/12	2008/8/20	新股网下申购	24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002238	天威视讯	2008/5/14	2008/8/26	新股网下申购	6	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002251	步步高	2008/6/11	2008/9/19	新股网下申购	26	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002258	利尔化学	2008/6/30	2008/7/8	新股网上申购	16	16.06	28,500	457,710.00	457,710.00
合 计								29,857,260.57	24,906,168.35

上述股票在编制本报表时，根据有关规定，除“利尔化学”在2008年6月30日按成本估值外，其余股票在2008年6月30日均按市场收盘价进行估值。

上述股票中“同方股份”为基金网下定向增发申购非公开发行的新股，受限期限为一年。“利尔化学”为基金网上申购的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让，其余股票为网下申购的新股，截止本报告期末均已上市，但本基金持有部分未流通，受限期限均为三个月。

- (ii) 截至2008年6月30日止，本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600655	豫园商城	2008/2/22	32.44	公布重大事项	2008/7/28	29.20	780,000	24,660,334.66	25,303,200.00
600900	长江电力	2008/5/8	14.65	公布重大事项	未知	-	10,239,880	167,181,464.96	150,014,242.00
000792	盐湖钾肥	2008/6/26	88.12	公布重大事项	未知	-	442,142	37,006,184.59	38,961,553.04
合 计								228,847,984.21	214,278,995.04

- (b) 本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功配售日期	可流通日期	流通受限类型	成本单价	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
126016	08宝钢债	08/6/20	08/7/4	新发分离交易可转债老股东配售	76.27	75.08	55,110	4,203,319.74	4,137,658.80
126016	08宝钢债	08/6/25	08/7/4	网下申购	77.60	75.08	30,520	2,368,275.60	2,291,441.60
合 计								6,571,595.34	6,429,100.40

上述债券在编制本报表时，根据有关规定，在2008年6月30日根据中国证券业协会的报价所计算的净价进行估值。

上述债券为基金作为所持有的“宝钢股份”的老股东，配售新发分离交易可转债以及网下申购所获得，从债券获配日至债券上市日之间不能自由转让。

- (c) 本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的权证情况如下：

权证代码	权证名称	成功配售日期	可流通日期	流通受限类型	成本单价	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
580024	宝钢CWB1	08/6/20	08/7/4	新发分离交易可转债老股东配售获赠	1.48		881,760	1,307,680.26	1,055,466.72
580024	宝钢CWB1	08/6/25	08/7/4	网下申购分离交易可转债获赠	1.40		488,320	683,724.40	584,519.04
合 计								1,991,404.66	1,639,985.76

上述权证在编制本报表时，根据有关规定，在2008年6月30日按中国证券业协会的报价进行估值。

上述权证为基金作为所持有的“宝钢股份”的老股东，配售新发分离交易可转债以及网下申购债券同时获得，从权证获配日至权证上市日之间不能自由转让。

10、风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全员参与、全过程管控的全面风险管理原则，在经营管理层设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司总体风险管理职责由监察稽核部负责组织、协调，并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、信用风险等风险类别的管理。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注9中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	4,175,783,687.48		9,143,592,539.46	75.48%
- 债券投资	462,771,769.90		454,477,787.40	3.75%
衍生金融资产				
- 权证投资	1,639,985.76			
	4,640,195,443.14		9,598,070,326.86	79.23%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准上升5%，且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约34,737.96万元(2007年12月31日：67,886万元)；反之，若本基金业绩比较基准下降5%，且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约34,737.96万元(2007年12月31日：67,886万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年6月30日	6个月以内	6个月 至1年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	652,668,063.09	-	-	-	652,668,063.09
结算备付金	3,828,757.88	-	-	-	3,828,757.88
存出保证金	140,741.00	-	-	3,767,937.73	3,908,678.73
交易性金融资产	99,980,000.00	351,422,227.60	11,369,542.30	4,175,783,687.48	4,638,555,457.38

衍生金融资产	-	-	-	1,639,985.76	1,639,985.76
买入返售金融资产	80,000,240.00	-	-	-	80,000,240.00
应收证券清算款	-	-	-	436,374,290.00	436,374,290.00
应收股利	-	-	-	957,808.19	957,808.19
应收利息	-	-	-	7,789,631.70	7,789,631.70
应收申购款	-	-	-	237,905.94	237,905.94
资产总计	836,617,801.97	351,422,227.60	11,369,542.30	4,626,551,246.80	5,825,960,818.67
负债					
应付证券清算款	-	-	-	15,905,997.58	15,905,997.58
应付赎回款	-	-	-	1,599,496.41	1,599,496.41
应付管理人报酬	-	-	-	7,608,118.54	7,608,118.54
应付托管费	-	-	-	1,268,019.75	1,268,019.75
应付交易费用	-	-	-	2,897,177.17	2,897,177.17
应交税费	-	-	-	307,202.40	307,202.40
其他负债	-	-	-	516,556.53	516,556.53
负债总计	-	-	-	30,102,568.38	30,102,568.38
利率敏感度缺口	836,617,801.97	351,422,227.60	11,369,542.30	4,596,448,678.42	5,795,858,250.29

	2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产						
银行存款	2,647,667,863.46	-	-	-	-	2,647,667,863.46
结算备付金	5,290,306.67	-	-	-	-	5,290,306.67
存出保证金	140,741.00	-	-	-	6,133,621.56	6,274,362.56
交易性金融资产	355,197,787.40	99,280,000.00	-	-	9,143,592,539.46	9,598,070,326.86
应收证券清算款	-	-	-	-	5,838,756.04	5,838,756.04
应收利息	-	-	-	-	10,336,413.35	10,336,413.35
应收申购款	-	-	-	-	1,734,101.08	1,734,101.08
资产总计	3,008,296,698.53	99,280,000.00	-	-	9,167,635,431.49	12,275,212,130.02
负债						
卖出回购金融资产款	48,999,806.50	-	-	-	-	48,999,806.50
应付赎回款	-	-	-	-	86,582,389.52	86,582,389.52
应付管理人报酬	-	-	-	-	15,110,999.18	15,110,999.18
应付托管费	-	-	-	-	2,518,499.86	2,518,499.86
应付交易费用	-	-	-	-	7,216,720.68	7,216,720.68
应交税费	-	-	-	-	307,202.40	307,202.40
应付利息	-	-	-	-	184,761.75	184,761.75
其他负债	-	-	-	-	861,318.12	861,318.12
负债总计	48,999,806.50	-	-	-	112,781,891.51	161,781,698.01
利率敏感度缺口	2,959,296,892.03	99,280,000.00	-	-	9,054,853,539.98	12,113,430,432.01

于2008年6月30日，若银行间市场即期利率水平上升25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应下降约65.59万元；反之，若银行间市场即期利率水平下降25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应增加约65.59万元。

于2007年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低于5%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

11、首次执行企业会计准则

如附注2所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的半年度财务报表。2007年4月11日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益以及2007年4月11日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2007年4月11日 (基金合同生效日)	2007年4月11日 (基金合同生效日) 至2007年6月30日 止期间净损益 (未经审计)	2007年6月30日 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则和制度列报 的金额	745,905,630.57	43,835,020.72	15,160,416,764.11
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资产 (附注2)	-	770,079,607.71	-
按企业会计准则列报的金 额	745,905,630.57	813,914,628.43	15,160,416,764.11

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、基金投资组合报告

1、报告期末基金资产组合情况

分 类	市 值(元)	占总资产比例
股票	4,175,783,687.48	71.68%
债券	462,771,769.90	7.94%
权证	1,639,985.76	0.03%
银行存款和结算备付金	656,496,820.97	11.27%
其他资产	529,268,554.56	9.08%
合 计	5,825,960,818.67	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值(元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	-	-
2	采掘业	479,260,234.02	8.27%
3	制造业	1,159,722,419.50	20.01%
	其中：食品、饮料	70,287,209.28	1.21%
	纺织、服装、皮毛	10,031,854.15	0.17%
	造纸、印刷	74,327,047.60	1.28%
	石油、化学、塑胶、塑料	138,624,712.38	2.39%
	电子	15,919,173.80	0.27%
	金属、非金属	321,738,863.73	5.55%
	机械、设备、仪表	294,396,185.75	5.08%
	医药、生物制品	234,397,372.81	4.04%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	162,656,710.17	2.81%
5	建筑业	136,292,186.16	2.35%
6	交通运输、仓储业	218,315,357.89	3.77%
7	信息技术业	451,056,823.63	7.78%
8	批发和零售贸易	317,083,994.31	5.47%
9	金融、保险业	966,879,450.90	16.68%
10	房地产业	240,939,169.22	4.16%
11	社会服务业	19,961,123.34	0.34%
12	传播与文化产业	6,850,014.55	0.12%
13	综合类	16,766,203.79	0.29%
	合 计	4,175,783,687.48	72.05%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	600100	同方股份	12,553,763	227,599,723.19	3.93%
2	600036	招商银行	8,583,204	201,018,637.68	3.47%
3	600153	建发股份	11,773,025	168,707,448.25	2.91%

4	600900	长江电力	10,239,880	150,014,242.00	2.59%
5	600000	浦发银行	6,436,550	141,604,100.00	2.44%
6	601628	中国人寿	5,710,506	136,595,303.52	2.36%
7	002022	科华生物	5,370,901	119,234,002.20	2.06%
8	601318	中国平安	2,276,894	112,159,798.44	1.94%
9	601088	中国神华	2,860,971	107,486,680.47	1.85%
10	601169	北京银行	7,536,947	103,633,021.25	1.79%
11	601166	兴业银行	3,866,376	98,476,596.72	1.70%
12	600997	开滦股份	2,415,242	96,561,375.16	1.67%
13	600547	山东黄金	1,787,894	92,165,935.70	1.59%
14	601001	大同煤业	4,241,003	89,654,803.42	1.55%
15	600309	烟台万华	4,609,606	86,337,920.38	1.49%
16	000002	万科A	9,413,368	84,814,445.68	1.46%
17	601006	大秦铁路	5,908,011	80,408,029.71	1.39%
18	600005	武钢股份	7,848,711	76,603,419.36	1.32%
19	600030	中信证券	3,200,000	76,544,000.00	1.32%
20	600308	华泰股份	5,112,882	66,467,466.00	1.15%
21	600588	用友软件	2,280,618	63,788,885.46	1.10%
22	000858	五粮液	3,370,163	61,404,369.86	1.06%
23	002024	苏宁电器	1,457,254	60,184,590.20	1.04%
24	000063	中兴通讯	924,609	57,880,523.40	1.00%
25	000651	格力电器	1,787,257	55,941,144.10	0.97%
26	600570	恒生电子	3,844,513	55,745,438.50	0.96%
27	600383	金地集团	6,115,017	55,463,204.19	0.96%
28	600316	洪都航空	3,314,809	51,744,168.49	0.89%
29	601390	中国中铁	9,102,641	47,333,733.20	0.82%
30	600048	保利地产	3,490,955	47,092,982.95	0.81%
31	002202	金风科技	1,138,975	45,593,169.25	0.79%
32	600970	中材国际	790,816	45,321,664.96	0.78%
33	601186	中国铁建	4,662,050	43,636,788.00	0.75%
34	600276	恒瑞医药	1,248,966	43,588,913.40	0.75%
35	600436	片仔癀	1,800,215	42,971,132.05	0.74%
36	000612	焦作万方	2,307,098	42,450,603.20	0.73%
37	600028	中国石化	4,160,000	42,224,000.00	0.73%
38	600050	中国联通	6,227,924	41,540,253.08	0.72%
39	600717	天津港	2,847,797	39,185,686.72	0.68%
40	600697	欧亚集团	2,104,338	39,077,556.66	0.67%
41	000792	盐湖钾肥	442,142	38,961,553.04	0.67%
42	600550	天威保变	1,232,650	37,990,273.00	0.66%
43	600016	民生银行	6,640,242	37,849,379.40	0.65%
44	600585	海螺水泥	939,931	37,587,840.69	0.65%
45	600748	上实发展	3,491,070	36,307,128.00	0.63%

46	600428	中远航运	1,331,344	34,188,913.92	0.59%
47	000983	西山煤电	683,683	34,184,150.00	0.59%
48	000709	唐钢股份	2,754,999	29,340,739.35	0.51%
49	000960	锡业股份	1,153,199	28,656,995.15	0.49%
50	600655	豫园商城	780,000	25,303,200.00	0.44%
51	601398	工商银行	4,455,216	22,097,871.36	0.38%
52	000069	华侨城 A	1,974,394	19,961,123.34	0.34%
53	600009	上海机场	1,253,392	19,828,661.44	0.34%
54	600804	鹏博士	1,609,940	19,174,385.40	0.33%
55	600196	复星医药	1,488,224	17,992,628.16	0.31%
56	000157	中联重科	1,248,088	17,286,018.80	0.30%
57	600582	天地科技	716,460	16,965,772.80	0.29%
58	000800	一汽轿车	2,089,515	16,590,749.10	0.29%
59	000878	云南铜业	922,097	16,487,094.36	0.28%
60	002236	大华股份	436,556	15,716,016.00	0.27%
61	600150	中国船舶	203,116	15,349,476.12	0.26%
62	000001	深发展 A	775,252	14,985,621.16	0.26%
63	600320	振华港机	1,400,000	14,518,000.00	0.25%
64	000898	鞍钢股份	991,086	12,913,850.58	0.22%
65	000422	湖北宜化	749,856	12,867,528.96	0.22%
66	601111	中国国航	1,465,298	12,440,380.02	0.21%
67	600058	五矿发展	515,885	12,076,867.85	0.21%
68	600015	华夏银行	1,249,951	11,537,047.73	0.20%
69	000831	关铝股份	1,609,369	11,426,519.90	0.20%
70	600001	邯郸钢铁	2,394,478	10,990,654.02	0.19%
71	000629	攀钢钢钒	1,191,441	10,949,342.79	0.19%
72	000060	中金岭南	779,621	10,930,286.42	0.19%
73	600361	华联综超	590,545	10,659,337.25	0.18%
74	601333	广深铁路	2,549,784	10,658,097.12	0.18%
75	601328	交通银行	1,387,443	10,378,073.64	0.18%
76	000402	金融街	1,309,240	9,622,914.00	0.17%
77	000825	太钢不锈	886,347	9,599,138.01	0.17%
78	600029	南方航空	1,344,964	9,576,143.68	0.17%
79	000527	美的电器	797,563	9,530,877.85	0.16%
80	600795	国电电力	1,452,575	9,340,057.25	0.16%
81	600348	国阳新能	200,000	9,022,000.00	0.16%
82	600519	贵州茅台	64,099	8,882,839.42	0.15%
83	600489	中金黄金	159,769	7,961,289.27	0.14%
84	000488	晨鸣纸业	755,729	7,859,581.60	0.14%
85	000024	招商地产	479,260	7,160,144.40	0.12%
86	600269	赣粤高速	700,000	6,853,000.00	0.12%
87	000623	吉林敖东	207,700	6,810,483.00	0.12%

88	600037	歌华有线	484,520	6,366,592.80	0.11%
89	600883	博闻科技	801,739	6,101,233.79	0.11%
90	600805	悦达投资	1,451,800	6,024,970.00	0.10%
91	600089	特变电工	385,469	5,766,616.24	0.10%
92	600031	三一重工	200,000	5,562,000.00	0.10%
93	600270	外运发展	657,744	5,176,445.28	0.09%
94	600895	张江高科	500,000	4,640,000.00	0.08%
95	002029	七匹狼	268,417	4,399,354.63	0.08%
96	000039	中集集团	400,000	4,328,000.00	0.07%
97	600535	天士力	336,600	3,800,214.00	0.07%
98	600177	雅戈尔	342,282	3,504,967.68	0.06%
99	000539	粤电力A	519,247	3,302,410.92	0.06%
100	600289	亿阳信通	200,000	2,364,000.00	0.04%
101	600487	亨通光电	200,000	2,138,000.00	0.04%
102	600677	航天通信	199,956	2,127,531.84	0.04%
103	600312	平高电气	130,000	1,176,500.00	0.02%
104	002251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.02%
105	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.01%
106	600325	华发股份	45,000	478,350.00	0.01%
107	002258	利尔化学	28,500	457,710.00	0.01%
108	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.01%
109	002225	濮耐股份	46,153	299,994.50	0.01%
110	002222	福晶科技	23,623	203,157.80	0.00%

4、股票投资组合的重大变动

(1) 报告期内累计买入价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初净值比例
1	600028	中国石化	268,438,494.55	2.22%
2	600100	同方股份	205,050,709.38	1.69%
3	601001	大同煤业	175,731,374.20	1.45%
4	601088	中国神华	162,308,512.98	1.34%
5	600153	建发股份	159,131,377.48	1.31%
6	601628	中国人寿	156,078,452.69	1.29%
7	601318	中国平安	149,074,131.63	1.23%
8	601169	北京银行	134,219,042.28	1.11%
9	600016	民生银行	127,478,050.33	1.05%
10	601857	中国石油	126,093,648.65	1.04%
11	600316	洪都航空	104,120,057.82	0.86%
12	600050	中国联通	104,073,708.11	0.86%
13	600547	山东黄金	103,754,665.21	0.86%
14	600048	保利地产	102,940,881.69	0.85%

15	600717	天津港	100,386,630.05	0.83%
16	600383	金地集团	90,999,432.57	0.75%
17	601398	工商银行	82,551,450.00	0.68%
18	000983	西山煤电	79,328,963.76	0.65%
19	000063	中兴通讯	77,407,570.18	0.64%
20	000792	盐湖钾肥	77,001,699.83	0.64%

(2) 报告期内累计卖出价值前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初净值比例
1	600036	招商银行	374,907,608.64	3.09%
2	600519	贵州茅台	301,113,985.52	2.49%
3	000002	万科A	266,363,900.13	2.20%
4	600309	烟台万华	246,598,434.45	2.04%
5	600900	长江电力	243,758,145.11	2.01%
6	002024	苏宁电器	237,533,813.17	1.96%
7	000001	深发展A	172,103,929.61	1.42%
8	000895	双汇发展	168,735,507.57	1.39%
9	601166	兴业银行	164,918,297.28	1.36%
10	601398	工商银行	161,680,493.26	1.33%
11	600028	中国石化	160,921,336.55	1.33%
12	600031	三一重工	157,985,028.91	1.30%
13	600685	广船国际	146,451,516.25	1.21%
14	600019	宝钢股份	134,842,022.58	1.11%
15	600030	中信证券	130,266,985.49	1.08%
16	601628	中国人寿	124,016,526.63	1.02%
17	000568	泸州老窖	123,057,792.41	1.02%
18	600050	中国联通	122,888,584.35	1.01%
19	601857	中国石油	120,419,188.29	0.99%
20	600089	特变电工	120,017,709.10	0.99%

(3) 报告期内买入股票的成本总额：5,827,875,564.22元

报告期内卖出股票的收入总额：6,977,132,919.22元

5、报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国家债券	14,686,710.60	0.25%
2	金融债券	99,980,000.00	1.73%
3	企业债券	11,369,542.30	0.20%
4	央行票据	336,315,000.00	5.80%
5	可转换债券	420,517.00	0.01%
	合计	462,771,769.90	7.98%

6、报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

序号	债券名称	市 值(元)	占净值比例
1	08央行票据19	192,180,000.00	3.32%
2	08央行票据16	144,135,000.00	2.49%
3	05农发08	99,980,000.00	1.73%
4	20国债(4)	14,686,710.60	0.25%
5	08宝钢债	6,429,100.40	0.11%

7、报告附注

(1) 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

(2) 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

(3) 其他资产的构成如下：

分 类	市 值(元)
存出保证金	3,908,678.73
买入返售金融资产	80,000,240.00
应收证券清算款	436,374,290.00
应收利息	7,789,631.70
应收股利	957,808.19
应收申购款	237,905.94
合 计	529,268,554.56

(4) 本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期末本基金持有权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量(份)	成本(元)
1	宝钢 CWB1	580024	1,370,080	1,991,404.66
合计			1,370,080	1,991,404.66

(6) 本报告期内本基金获得的权证明细如下：

权证代码	权证名称	获得数量(份)	成本(元)	投资类别
580017	赣粤 CWB1	65,894	343,320.69	老股东送配
580018	中远 CWB1	84,133	586,573.19	老股东送配
580019	石化 CWB1	172,407	490,278.54	老股东送配
500021	青啤 CWB1	63,210	234,324.95	老股东送配
580022	国电 CWB1	282,159	681,086.25	老股东送配
580024	宝钢 CWB1	881,760	1,307,680.26	老股东送配
580024	宝钢 CWB1	488,320	683,724.40	买债送配
合计		2,037,883	4,326,988.28	

(7) 本报告期内, 未投资资产支持证券。

(8) 由于四舍五入原因, 分项之合与合计可能有尾差。

八、基金份额持有人户数及持有人结构

1、持有人户数

报告期末基金份额持有人户数:	320, 899 户
报告期末平均每户持有的基金份额:	20, 426. 93 份

2、持有人结构

	持有的基金份额 (份)	占总份额比例
机构投资者	310, 761, 561. 21	4. 74%
个人投资者	6, 244, 219, 805. 54	95. 26%
合 计	6, 554, 981, 366. 75	100. 00%

3、本公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量 (份)	占总份额比例
本公司持有本基金的所有从业人员	63, 564. 50	0. 00%

九、开放式基金份额变动基金情况

单位: 份

项目名称	基金份额
基金合同生效日的基金份额总额	500, 000, 000. 00
本报告期期初持有基金份额	8, 433, 798, 659. 29
本报告期间基金总申购份额	210, 958, 372. 68
本报告期间基金总赎回份额	2, 089, 775, 665. 22
本报告期末基金份额总额	6, 554, 981, 366. 75

十、重大事件揭示

- 1、2008年1月10日, 本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加安信证券股份有限公司代销旗下10只开放式基金的公告》, 安信证券从2008年1月15日起代理销售本基金。

- 2、2008年1月21日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于推出电子对账单服务的公告》，从2008年1月21日起在现有的季度纸质对账单服务的基础上，向投资者推出电子月度对账单服务。
- 3、2008年1月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加恒泰证券有限责任公司代销旗下10只开放式基金的公告》，恒泰证券有限责任公司从2008年1月28日起代理销售本基金。
- 4、2008年3月4日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国银河证券股份有限公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年3月7日起，在中国银河证券股份有限公司开通本基金的定期定额投资计划。
- 5、2008年3月5日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加中国民生银行股份有限公司代销旗下9只开放式基金的公告》，中国民生银行股份有限公司从2008年3月7日起代理销售本基金。
- 6、2008年3月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加中信银行股份有限公司代销旗下9只开放式基金的公告》，中信银行股份有限公司从2008年4月1日起代理销售本基金。
- 7、2008年3月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中信银行股份有限公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月1日起在中信银行股份有限公司开通本基金的定期定额投资计划。
- 8、2008年3月31日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于参加中国建设银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年4月1日起对已在建设银行开通本基金参加建设银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。
- 9、2008年3月31日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于开通农业银行借记卡持卡人网上交易定期定额申购业务的公告》，自2008年4月2日起，本基金管理人与中国农业银行合作，面向中国农业银行借记卡（以下简称“农行卡”）的客户推出网上交易定期定额申购业务。
- 10、2008年4月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》，聘任邓时锋为本基金的基金经理，崔海峰不再担任本基金的基金经理。
- 11、2008年4月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加东莞证券有限责任公司代销旗下10只开放式基金的公告》，东莞证券有限责任公司从2008年4月8日起代理销售本基金。
- 12、2008年4月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在东莞证券有限责任公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月8日起在东莞证券开通本基金的定期定额投资计划。

- 13、2008年4月9日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国邮政储蓄银行增开两只开放式基金定期定额投资计划并参加其推广活动的公告》，自2008年4月10日起在中国邮政储蓄银行增加开通本基金的定期定额投资计划，同时参加中国邮政储蓄银行开展的基金定期定额申购业务推广活动。
- 14、2008年5月12日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《原基金金鼎持有人持有满一年基金份额补偿的提示公告》，就原基金金鼎持有人持有满一年的基金份额补偿事宜进行了公告。
- 15、2008年5月17日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加中国建银投资证券有限责任公司代销旗下十只开放式基金的公告》，中投证券从2008年5月20日起全面代理销售本基金。
- 16、2008年5月17日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《关于调整国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金交易账户最低持有额的公告》，本基金管理人自2008年5月19日起对本基金交易账户最低持有额设置进行调整，将交易账户最低持有额由100份调整为无最低限额。
- 17、2008年5月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于参加中国银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年5月29日起本基金参加中国银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。
- 18、2008年5月27日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下八只开放式基金参加中国银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告》，自2008年5月29日起，本基金参加中国银行网上银行基金申购费率优惠推广活动。
- 19、2008年5月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司北京分公司迁址公告》，对本基金管理人北京分公司的迁址事宜进行了公告。
- 20、2008年5月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于对原基金金鼎持有人实施份额补偿结果的公告》，对原基金金鼎持有人实施份额补偿的结果进行了公告。
- 21、2008年6月7日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司副总经理变动的公告》，经本基金管理人董事会审议通过，同意陈甦女士因个人原因辞去公司副总经理职务。陈坚先生因已到法定退休年龄，不再担任公司副总经理。
- 22、2008年6月11日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于参加交通银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年6月16日起本基金参加交通银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。
- 23、2008年6月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国邮政储蓄银行延长基金定期定额投资优惠活动时间公告》，本基金管理人经与中国邮政储蓄银行协商，决定将本基金“定期定额投资”优惠活动时间延长至2008年12月31日。
- 24、2008年6月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于旗下基金参加上海浦东发展银行网

上银行费率优惠活动的公告》，自2008年7月1日至9月30日，本基金参加浦发银行网上银行申购率优惠推广活动。

25、2008年6月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡持卡人网上交易定期定额申购业务的公告》，本基金管理人与招商银行合作，自2008年6月26日起，向持有招商银行借记卡的客户推出网上交易定期定额申购业务。

26、基金托管人重大事件

- (1) 2008年5月6日，因工作变动，赵林先生辞去本行董事、副行长的职务；
- (2) 2008年5月19日，本行第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为本行副行长；
- (3) 2008年5月27日，本行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告，美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权；
- (4) 2008年6月12日，本行股东大会选举辛树森女士为本行执行董事并经中国银行业监督管理委员会核准同意任职资格，于2008年7月21日起任职；
- (5) 2008年6月13日，中国证券监督管理委员会核准本行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

27、基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），经公司同意并报董事会批准。

28、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

券商名称	席位数量	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例
东方证券有限责任公司	2	3,359,311,626.26	26.56%	4,810,853.36	79.69%
国泰君安证券股份有限公司	2	445,252,055.98	3.52%	-	-
宏源证券股份有限公司	2	2,601,440,691.79	20.57%	-	-
上海证券有限责任公司	1	785,395,771.47	6.21%	-	-
中银国际证券有限责任公司	1	2,268,287,866.01	17.94%	1,226,038.00	20.31%
长江证券有限责任公司	1	2,794,977,539.32	22.10%	-	-
华宝证券经纪有限公司	1	364,520,324.88	2.88%	-	-
广发证券股份有限公司	1	27,172,545.01	0.21%	-	-
合计	11	12,646,358,420.72	100.00%	6,036,891.36	100.00%

券商名称	债券回购成交金额	比例	权证成交金额	比例	佣金	比例
东方证券有限责任公司	-	-	28,973,148.89	89.75%	2,812,561.10	26.44%
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	371,337.71	3.49%
宏源证券股份有限公司	-	-	-	-	2,164,033.96	20.34%
上海证券有限责任公司	-	-	1,146,252.36	3.55%	667,580.80	6.28%
中银国际证券有限责任公司	-	-	1,898,709.76	5.88%	1,928,043.12	18.12%
长江证券有限责任公司	-	-	265,178.32	0.82%	2,375,725.45	22.33%
华宝证券经纪有限公司	-	-	-	-	296,174.60	2.78%
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	22,077.77	0.21%
合计	-	-	32,283,289.33	100.00%	10,637,534.51	100.00%

注：报告期内，基金无新增租用专用交易席位

29、报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

30、报告期内，未召开基金份额持有人大会；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金投资策略无变动；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

十一、 备查文件目录

- 1、关于同意设立金鼎证券投资基金的批复
- 2、金鼎证券投资基金合同
- 3、金鼎证券投资基金托管协议
- 4、金鼎证券投资基金半年度报告、年度报告及收益分配报告
- 5、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
- 6、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金半年度报告
- 7、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
- 8、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金托管协议
- 9、报告期内披露的各项公告
- 10、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海

市延安东路700号港泰广场22-23楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司投资托管服务部办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

投资者查阅方式：可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：(021) 33134688, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 23060280

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2008年8月25日